



מחלקת השקעות

כ"ח אלול תשפ"ו
10 ספטמבר 2026

לכבוד
עו"ד אביעד לחמנוביץ
ארנון, תדמור-לוי

בדואר אלקטרוני

שלום רב,

הנדון: פנייה מקדמית בעניין חובת רישוי לפי חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023
סימוכין: מכתבכם מיום 15.12.2024

רקע

1. בפנייתכם בשם חבר משרתי קבע והגמלאים בע"מ ומועדון "חבר" צרכנות בע"מ (להלן יחד: "חבר"), ביקשתם לקבל את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") בשאלה האם הפעילות המתוארת בפנייה טעונה רישיון בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 (להלן: "החוק").
2. בפנייתכם נכללה בקשה חלופית לפיה, ככל שסגל הרשות לא יקבל את העמדה הפרשנית כי הפעילות המתוארת אינה טעונה רישיון לפי החוק, ייתן סגל הרשות עמדת אי-אכיפה (No Action); ולחלופי חילופין, התבקש סגל הרשות לתת עמדת אי-אכיפה זמנית לפיה לא ינקטו כנגד חבר אמצעי אכיפה לתקופת זמן שלא תפחת מ-24 חודשים וזאת לצורך ביצוע ההתאמות התפעוליות הנדרשות להסדרת פעילותה בהתאם לדרישות החוק.
3. על פי העובדות שתוארו בפנייתכם, חבר מפעילה, באמצעות ישראלכרט בע"מ (להלן: "ישראלכרט"), מערך כרטיסים נטענים המאפשר לעמיתיה לבצע רכישות בבתי עסק שונים. עיקר הפעילות, לרבות הנפקת הכרטיסים, תפעולם והחזקת הכספים עד למועד המימוש, מבוצע על ידי ישראלכרט, המחזיקה ברישיון מתאים ומפוקחת בהתאם לדין. לאחר מימוש העסקה, מועברים כספי המימוש מישראלכרט לחשבונה של חבר, מוחזקים בו לפרק זמן קצר של כיום עסקים אחד ולאחר מכן מועברים לבתי העסק הרלוונטיים.
4. מאז הגשת הפנייה, סגל הרשות קיים עם חבר שיח מקצועי רציף וממושך בנוגע למתווה הפעילות המתואר ולאופן הסדרתו בהתאם להוראות החוק. השיח התקיים ברקע יישום משטר הרישוי החדש בתחום שירותי התשלום שהעלה את הצורך בבחינות מעמיקות של סוגיות שונות הנוגעות לגבולות הגזרה של תחולת החוק. לפיכך, נימוקי עמדת סגל הרשות בכתב, בנוגע להודעתו בדבר אי נקיטת אמצעי אכיפה כנגד חבר שנמסרה לחבר, מפורטים בחלוף זמן רב יחסית.

תמצית הטיעונים המועלים בפנייה

5. בפנייתכם הנכם טוענים כי יש לפרש את חובת הרישוי לפי החוק בהתאם למהות הפעילות ולתכלית החוק. לטענתכם, מטרת המחוקק הייתה לייצר מערך פיקוח ובקרה על הגופים המספקים שירותי תשלום, כך שיוכלו להתמודד עם הסיכונים הכרוכים בשירותים אלה, בעיקר ביחס לצרכן.
6. עוד טענתם כי עיקרה המכריע של הפעילות המתוארת מבוצע על ידי ישראלכרט, שהיא גוף מפקח ובעל רישיון, בעוד שחלקה של חבר מוגבל למקטע מצומצם בלבד בתהליך, אשר כונה בפנייה "שלב התיווך". לפי הנטען, בשלב זה מועברים כספי המימוש מחשבונה של ישראלכרט לחשבונה של חבר לפרק זמן קצר של כיום עסקים אחד, ולאחר מכן מועברים לבתי העסק.
7. לעמדתכם, פעילות זו אינה עולה כדי "שירות תשלום" כהגדרתו בחוק, שכן על פי פרשנותכם, חבר אינה מנהלת חשבון תשלום עבור לקוחותיה, אינה מנפיקה אמצעי תשלום, אינה מספקת שירות ייזום תשלום ואינה מספקת שירותי סליקה של פעולת תשלום. בהתאם לכך נטען כי יש לראות את פעילות חבר כפעילות תפעולית וטכנית גרידא, המבוצעת לצרכים תפעוליים בלבד.
8. בנוסף, טענתם כי הסיכון הכרוך בפעילות המתוארת הוא מצומצם. בהקשר זה הודגש כי כספי העמיתים מוחזקים במרבית הזמן אצל ישראלכרט; כי הכספים שוהים אצל חבר למשך פרק זמן קצר בלבד; כי יתרת הכספים בכרטיסים מוגבלת; וכי הסיכון המצומצם מתייחס בעיקר למערכת היחסים מול בתי העסק ולא לצרכנים עצמם.
9. עוד טענתם כי קיומם של מנגנוני הבקרה והממשל התאגידי הפועלים בחבר, ובכלל זה ועדת ביקורת, מבקר פנים והרכב הדירקטוריון, מצמצמים את הסיכון הכרוך בפעילות ומחזקים את המסקנה כי אין הצדקה להכפפת חבר לדרישת רישוי בשל חלקה המצומצם בתהליך.

עמדת סגל הרשות

10. לאחר בחינת הפנייה, התשתית העובדתית שהוצגה במסגרתה והוראות הדין הרלוונטיות, עמדת סגל הרשות היא כי הפעילות המתוארת עולה כדי מתן שירות תשלום מסוג "סליקה" של פעולת תשלום, כהגדרת מונח זה בחוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 (להלן: "**החוק הצרכני**"), ומשכך היא טעונה רישיון בהתאם להוראות החוק. זאת, בשים לב לכך שחבר מקבלת לידיה את כספי המימוש לאחר ביצוע העסקה ומעבירה אותם לבתי העסק המוטבים, ובכך מהווה חוליה בשרשרת העברת כספי התשלום למוטב.
11. בהקשר זה, סגל הרשות אינו מקבל את המסקנה הפרשנית שהוצגה בפנייתכם לפיה המקטע שבו מועברים כספי המימוש מישראלכרט לחבר ומשם לבתי העסק מוחרג מתחולת החוק. לעמדת הסגל, העובדה שמדובר במקטע פעילות מצומצם יחסית או בפרק זמן קצר אינה שוללת את

מחלקת השקעות

תחולת חובת הרישוי מקום שבו מתקיימים מאפייניו של שירות סליקה. כמו כן, אין בעובדה שרוב הפעילות מבוצעת באמצעות גוף מפקח ובעל רישיון, או בקיומם של מנגנוני ממשל תאגידי ובקרה פנימית בחבר, כדי לשנות מסקנה זו.

12. עם זאת, ומבלי לגרוע מן העמדה לעיל, לאחר בחינת מכלול נסיבות העניין, סגל הרשות סבור כי בנסיבות הייחודיות של המקרה יש מקום למתן עמדת אי-אכיפה מוגבלת בזמן.

13. לעניין זה, ניתן משקל משמעותי לכך שחבר פועלת לביטולו של מקטע הפעילות בו היא מחזיקה בכספים, באמצעות התאמות תפעוליות המצויות בשלבי יישום, אשר עם השלמתן לא תיכלל עוד פעילותה בגדר השירותים הטעונים רישיון לפי החוק.

14. בנוסף, להבדיל מן הבחינה המשפטית של עצם תחולת החוק, הובא בחשבון שהסיכון הצרכני הגלום בפעילות מצומצם. כספי העמיתים מוחזקים בידי ישראלכרט, גוף מפקח ובעל רישיון, ואילו החשיפה הנובעת ממקטע פעילות חבר מוגבלת לפרק זמן קצר בלבד ומתייחסת בעיקרה למערכת היחסים מול בתי העסק.

15. הסגל הביא בחשבון גם את העובדה כי הסוגייה התעוררה בתקופת ההטמעה הראשונית של משטר הרישוי החדש שנקבע בחוק, שבמסגרתה נדרשו גורמים שונים במשק לבצע התאמות במודלים עסקיים שהתקיימו טרם כניסתו לתוקף. לבסוף, ניתן משקל גם לקיומם של הסדרי מעבר והקלות זמניות שנקבעו בהקשרים דומים, אשר נועדו לאפשר היערכות תפעולית נאותה ליישום מלא של דרישות החוק.

16. בשים לב לשיקולים אלה ולנסיבות הייחודיות, סגל הרשות מודיע כי לא ייזום ולא ינקוט צעדי אכיפה ביחס לפעילות המתוארת לעיל עד ליום **31.10.2026**, וזאת כדי לאפשר לחבר להשלים את ההתאמות התפעוליות הנדרשות ולהסדיר את פעילותה בהתאם להוראות הדין, לרבות באמצעות הגשת בקשה לרישיון, ככל שתבחר להמשיך בפעילות זו לאחר מועד זה.

17. מובהר כי עמדה זו מוגבלת לעובדות ולנסיבות שתוארו בפנייתכם ואינה מהווה קביעה כי הפעילות מותרת ללא רישיון או כי אינה כפופה להוראות החוק. עוד מובהר כי אין בעמדה זו כדי לפטור את חבר מחובת הרישוי הקבועה בדין לאחר תום התקופה שצוינה לעיל, ככל שבמועד זה תמשיך לקיים את הפעילות במתכונת המתוארת בפנייה.

18. למען הסר ספק, עמדה זו משקפת את מדיניות האכיפה של הרשות בלבד. אין בה כדי לפטור את פעילותה של חבר מתחולת החוק הצרכני, או להקנות לחבר חסינות או הגנה מפני הליכים אזרחיים, תביעות או טענות העשויות להיות מועלות על ידי צדדים שלישיים, ואין בה כדי לגרוע מכל זכות או סעד העומדים לאחרים לפי דין.

מחלקת השקעות

19. בנוסף, הרינו להודיעכם בעניין בקשתכם שלא לפרסם את הפניה בנוסחה המלא מחשש לפגיעה בחבר לנוכח חשיפת סודות מסחריים, כי הבקשה תיבחן לגופה לאחר קבלת הפרטים הנוגעים לחלקים שהנכם מבקשים שלא לפרסם, לרבות הנימוקים המצדיקים לטענתכם את אי הפרסום.

בברכה,

חן ירמיהו ברקאי, עו"ד



מערך היעוץ המשפטי

מחלקת השקעות